



EDMOND
DE ROTHSCHILD

EDR SICAV - EUROPEAN SMALLER
COMPANIES J-EUR

EDR SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES J-EUR
SICAV ACTIONS EUROPE - SMALL & MIDCAPS



ACTIONS EUROPE

ACTIF NET GLOBAL : 53,23 M.EUR

Tous souscripteurs

: AT BE CH DE ES FR LU

Enregistrement restreint / Investisseurs qualifiés

: IT

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de ce produit. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de ce fonds.

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création de la SICAV : 08/12/2022

Horizon de placement recommandé : > 5 ans

Domicile du fonds : France

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS Fund Admin.

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond De Rothschild (France)

Investissement minimum initial : 500 000 EUR

Conditions de Souscription & Rachat :

Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 0,95%

Commissions de performance : oui

Droits d'entrée maximum : non

Droits de sortie maximum : non

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) : 105,01

Date de création de la

classe : 23/12/2022

Code ISIN : FR0014009ZE4

Code Bloomberg : EDRERSJ FP

Code Lipper : 68742454

Code Telekurs : 123039843

Affectation des résultats : Distribution

Dernier coupon : 0.63 le

08/01/2024

Gérants

Caroline GAUTHIER, Benjamin ROUSSEAU

Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque Actions lié aux petites et moyennes capitalisations
- Risque actions
- Risques liés aux critères ESG

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion et approche ISR

Le Produit a pour objectif, sur l'horizon de placement recommandé, de rechercher une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI EMU Small Cap (NR), en s'exposant essentiellement au marché des sociétés de petites et moyennes capitalisations en Europe. Ces sociétés seront sélectionnées sur la base d'une analyse alliant rentabilité financière et respect de critères extra-financiers. A cet égard, le Produit visera par le biais de ses investissements à développer la création d'emplois sur des cycles de 3 à 5 ans, selon l'analyse de la société de gestion, et ainsi à renforcer le tissu des petites et moyennes capitalisations en Europe. Le Produit est géré activement, le Gestionnaire prend des décisions d'investissement concernant la sélection d'actifs sans contraintes d'allocation sectorielle ou géographique.

PERFORMANCES

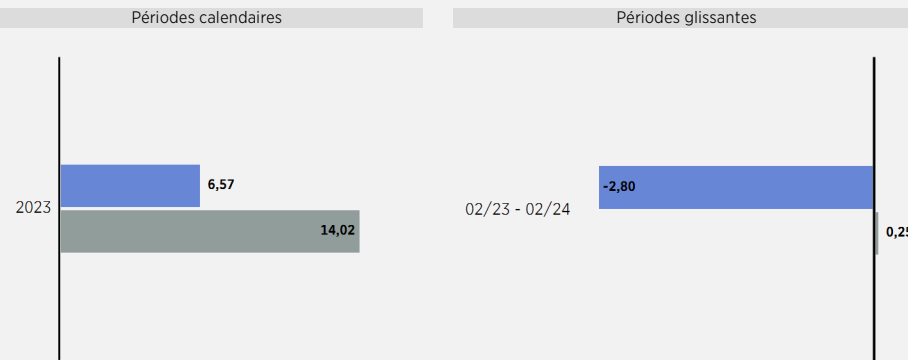
Evolution de la performance (Base 100 - Nettes de frais)



Indice de référence (Indice) : MSCI EMU Small Cap NR (EUR)

Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Performances annuelles (Nettes de frais)



Performances glissantes au 29 Février 2024 (Nettes de frais)

	Cumulées							Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Depuis création
Classe (J)	0,56	-0,90	-2,80	-	-	-	5,65	4,74
Indice	-0,04	-0,91	0,25	-	-	-	12,59	10,51

Statistiques (Périodes glissantes)

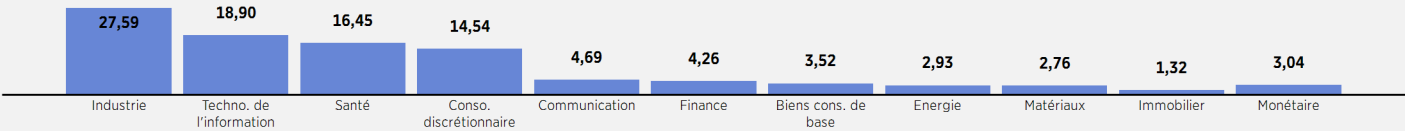
	52 semaines (perf. hebdo.)	
	Classe	Indice
Volatilité (%)	15,36	14,84
Tracking Error (%)	6,13	
Ratio de Sharpe	-0,29	-0,10
Ratio d'information	-0,50	
Alpha	-0,05	
Bêta	0,95	
R2	0,85	
Coefficient de corrélation	0,92	

Analyse de la performance

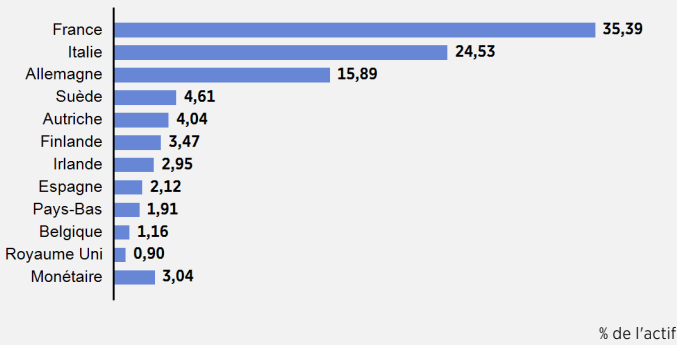
Depuis le 23/12/2022 (en pas hebdo.)	
% de performances positives	55,74
Rendement minimum (%)	-4,79
Rendement maximum (%)	5,57
Délai de recouvrement	en cours

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle % de l'actif



Répartition par pays



Principales Positions

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 78)

	Secteur	Expo (%NA)
DO & CO AG	Industrie	2,61
TRIGANO SA	Conso. discrétionnaire	2,53
ID LOGISTICS GROUP SACA	Industrie	2,45
AMPLIFON SPA	Santé	2,44
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energie	2,31
MONCLER SPA	Conso. discrétionnaire	2,26
NEXUS AG	Santé	2,25
SALCEF GROUP SPA	Industrie	2,25
SPIE SA	Industrie	2,17
BIOMERIEUX	Santé	2,07
Total		23,34

Données financières (moyennes pondérées)

PER 2024	PER 2025	Var. EPS 2024/2025	PCF 2024	PBV 2024	Rend. 2024
19,08	16,62	14,50	11,50	2,87	2,15

Principaux mouvements du mois

Nouvelles positions

BFF BANK SPA
FLATEXDEGIRO AG

Positions renforcées

MIPS AB
MONCLER SPA
REMY COINTREAU SA
VITROLIFE AB
DO & CO AG

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

ID LOGISTICS GROUP SACA
IPSOS SA
NEXUS AG
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ
TFF GROUP

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/01/2024 au 29/02/2024)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
BRUNELLO CUCINELLI SPA	1,63	0,30
MONCLER SPA	1,94	0,30
SAF-HOLLAND SE	1,72	0,27
DO & CO AG	2,42	0,27
QT GROUP OYJ	1,31	0,22

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/01/2024 au 29/02/2024)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
AIXTRON SE	1,44	-0,39
WAGA ENERGY SA	0,79	-0,25
LEG IMMOBILIEN SE	1,35	-0,17
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	1,64	-0,16
LU-VE SPA	1,08	-0,14

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes - Note ESG MSCI



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

Dans cette section, EdRAM présente une série d'indicateurs de durabilité liés au fonds et aux positions de l'indice de référence.



Art. 8
Classification SFDR



Label
ISR



Exclusion



Label ISR



Best-in Universe



Best-in Class



Impact



Vote



Engagement

Indice de référence (Indice) : MSCI EMU Small Cap NR (EUR)

Engagement Démarche formalisée visant à influencer positivement la prise en compte des enjeux ESG par les entreprises.

Répartition par note ESG (Poids en %)

Note ESG	Poids en %
AAA	8,2
AA	28,3
A	48,7
BBB	11,2

Notation ESG : source GAIA ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Répartition par controverse (Poids en %)

Catégorie	Poids en %
GREEN	78,1
YELLOW	3,7
ORANGE	1,7
RED	0,0

Source MSCI ; rouge : controverse(s) très sévère(s) ; orange : controverse(s) sérieuse(s) ; jaune : controverse(s) significative(s), vert : absence de controverse(s) majeure(s)

Alignement climatique (°C)	
Fonds	3,61

Alignement climatique (°C) : trajectoire de réchauffement climatique (°C) de chaque entreprise du portefeuille en fonction de son empreinte carbone (périmètres 1, 2 et 3*), des efforts entrepris pour la réduire et de la stratégie annoncée pour contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. La trajectoire est dérivée de la performance individuelle de l'entreprise par rapport à une trajectoire de réchauffement de 1,5 °C pour l'économie mondiale. Les trajectoires des entreprises du portefeuille sont ensuite agrégées. Ratios au 31/01/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1 et 2)		Couverture
Fonds	16,87	94,35%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1 et 2* (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/01/2024

Intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)		Couverture
Fonds	130,56	94,35%

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/01/2024

* Scope 1 : les émissions directes provenant des ressources possédées et contrôlées par l'entreprise / Scope 2 : les émissions indirectes provenant de la production de l'énergie achetée / Scope 3 : toutes les émissions indirectes liées aux activités de l'entreprise et non incluses dans le scope 2 ** Les émissions évitées correspondent à la différence entre l'intensité des émissions de GES et un scénario de référence. *** Les émissions réduites sont les émissions résultant des améliorations de l'efficacité de l'entité, calculées comme l'intensité actuelle des émissions de GES de la société par rapport aux mêmes indicateurs il y a 5 ans.

Note ESG

Fonds	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC & Below
Score ESG			63,48				
Couverture			99,51%				

Score ESG : source GAIA ; note de risque ESG sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible). Notation ESG : source GAIA ; traduction de la note ESG en une notation ESG sur une échelle de AAA (meilleure notation) à C (plus mauvaise notation).

Score ESG par pilier

Couverture Fund: 99.5%

Pilier	Score
E	56,6
S	63,8
G	62,4

Source : GAIA ; notes de risque E, S et G sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible).

Top Scores ESG		
5 Principaux émetteurs		
	Score ESG	Expo (%NA)
MEDINCELL SA	77,5	0,93
SOITEC	76,0	1,65
THERMADOR GROUPE	75,5	0,50
BIOMERIEUX	75,0	2,07
MERSEN SA	75,0	1,19
Total		6,34

Source : GAIA ; notes de risque E, S et G sur une échelle de 0 (risque le plus élevé) à 100 (risque le plus faible).

Top intensité des émissions GES (scopes 1, 2 et 3)		
5 Pires performances		
	Intensité des émissions GES	Expo (%NA)
MERSEN SA	934,5	1,19
NEXANS SA	825,2	1,56
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	698,6	1,73
ARCADIS NV	572,3	1,91
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	514,9	2,31
Total		8,70

Source : Carbon4 Finance ; intensité des émissions de GES des scopes 1, 2 et 3* (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis. Ratios au 31/01/2024

Top intensité d'émissions GES économisées (scopes 1, 2 et 3)		
5 Meilleures performances		
	Intensité des émissions GES économisées	Expo (%NA)
AIXTRON SE	-145,0	1,11
NEXANS SA	-139,4	1,56
SECHE ENVIRONNEMENT SA	-95,6	1,76
SAF-HOLLAND SE	-51,9	1,89
KINGSPAN GROUP PLC	-32,8	1,66
Total		7,99

Source : Carbon4 Finance ; intensité d'émissions de GES économisées (retraitée) en tonnes de CO2 par million d'euros investis ; les émissions économisées étant la somme des émissions évitées** et des émissions réduites***. Les économies d'émissions sont des émissions virtuelles, qui existeraient si l'entreprise n'avait pas activement essayé de réduire ses émissions. Elles sont exprimées en émissions négatives ; plus le chiffre est bas, plus les émissions économisées sont élevées (exprimées en intensité). Ratios au 31/01/2024

Le document est non contractuel.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - www.edram.fr S.A. à Directeur et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

3/5

DANS CETTE SECTION, EDMAM PRÉSENTE UNE SÉRIE D'INDICATEURS DE DURABILITÉ LIÉS AU FONDS ET AUX POSITIONS DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE.

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (ODD)



Source : MSCI/EdRAM ; Exposition aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Activation nette (somme des activations positives et négatives) des titres en % des actifs du fonds ou de l'indice. L'exposition est définie comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent et par les pratiques d'entreprise.

Données Biodiversité



Intensité d'impact biodiversité (en MSAppb* par €mds investis)

Fonds 35,48

Source Carbon4 Finance : le MSAppb*(nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée, par milliards d'euros investis ou de revenus) exprime l'abondance relative moyenne des espèces originelles par rapport à leur abondance dans des écosystèmes non perturbés. Cet indicateur résulte de transformations mathématiques, avec remise à échelle du MSA. Km2 avec 1 MSA.km2 perdu équivalant à la bétonisation totale de 1 km2 d'espace naturel vierge.



Pourcentage estimé d'opérations dans les secteurs d'activité présentant un fort potentiel de perturbation des zones terrestres et marines

Fonds 0,21

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice



Pourcentage estimé d'opérations localisées dans des géographies avec des écosystèmes hautement fragiles

Fonds 5,22

Source : MSCI, % des actifs du fonds ou de l'indice

AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis au 29/02/2024 par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 Euro
Numéro d'agrément AMF GP 04000015
332.652.536 R.C.S. Paris
<http://www.edram.fr>

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du Groupe Edmond de Rothschild.

Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement.

EdRAM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations.

Ce document n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. La réglementation concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays.

L'OPC présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des U.S. Persons tel que ce terme est défini dans le Regulation S de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-unis d'Amérique et à des U.S. Persons .

Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRAM sur les marchés, leur évolution, compte tenu du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ils peuvent ne plus être pertinents au jour où l'investisseur en prend connaissance. Par conséquent, EdRAM ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur l'évolution prévisible desdites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'information clé (DIC/KID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edmond-de-rothschild.com "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Edmond de Rothschild Asset Management ou EdRAM est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

Une description détaillée des dispositions relatives aux investisseurs cibles et des risques spécifiques aux OPC se trouve dans le prospectus de cet OPC, dont l'offre en Suisse à des investisseurs non qualifiés a été autorisée par la FINMA. Le statut, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande auprès d'Edmond de Rothschild Asset Management (France), de ses distributeurs et/ou **représentants et/ou de ses contacts, dont la liste est disponible sur le site Internet suivant (<http://funds.edram.com>)**, pour permettre aux investisseurs d'évaluer leurs risques et de se forger leur propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en consultant, si nécessaire, des conseillers spécialisés dans ces questions, afin de s'assurer en particulier de l'adéquation de cet investissement par rapport à leur situation financière, à leur expérience et à leurs objectifs d'investissement.

Les informations contenues dans le présent document concernant le présent OPC ne visent pas à remplacer les informations figurant dans le prospectus ou dans les rapports semestriels et annuels. Les investisseurs sont tenus de lire ces documents supplémentaires avant de prendre une décision d'investissement.

EdR SICAV - European Smaller Companies J-EUR est enregistré auprès de la CNMV sous le N° 1801

Les notations Morningstar ne sont pas des classements de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPC gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France). La référence à un classement ou à un prix de cet OPC ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou du gestionnaire.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées ; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Chaque valeur reçoit une notation ESG interne à Edmond de Rothschild Asset Management (France). Pour définir cette notation ESG, l'équipe de gestion réalise une analyse fondamentale approfondie enrichie (ou complétée) d'une rencontre avec le management des sociétés. L'équipe s'appuie sur des données quantitatives et qualitatives estimées en provenance des entreprises, des agences de notation extrafinancière, des brokers,... Chaque valeur se voit attribuer une notation dont l'échelle de notation comprend 7 graduations allant de CCC à AAA. Seules les meilleures valeurs AAA, AA, A sont retenues en portefeuille. La révision des notes s'effectue de manière dynamique.

GLOSSAIRE